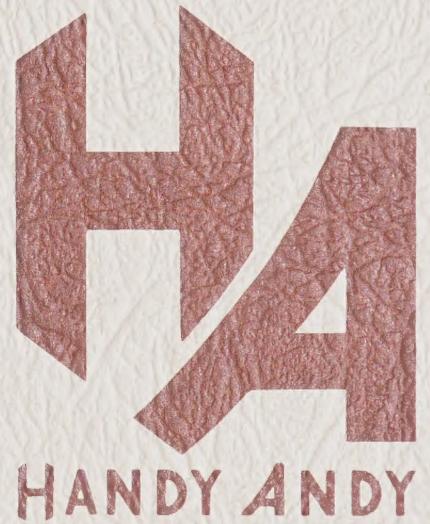


ANNUAL REPORT
1976



HANDY ANDY

COMPANY



Directors

MORTON BESSNER
HENRY A. BRUNDAGE
DAVID D. FELDMAN
MARGARET FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
BERNARD NAIMARK
N. L. RAPPAPORT, Q.C.
GEORGE WHELAN, Q.C.

Officers

MARGARET FELDMAN, Chairman of the Board
N. L. RAPPAPORT, Q.C., Deputy Chairman
BERNARD NAIMARK, President and
Chief Executive Officer
MORTIMER GOLDMAN, Vice-President
and General Sales Manager
MARK DRANOV, M.B.A., Vice-President Administration
and Secretary
J. R. BRECKENRIDGE, Treasurer

Transfer Agent and Registrar

MONTREAL TRUST CO., Montreal, Toronto

Bankers

ROYAL BANK OF CANADA

Auditors

COOPERS & LYBRAND, Montreal, Canada

HANDY ANDY

COMPANY

REPORT TO THE SHAREHOLDERS

In 1976, the Company completed the conversion of its operations from a mixed retail and wholesale enterprise to a purely wholesale distribution business. As such, a significant portion of our former retail sales are now being reflected at the lower wholesale prices. On the basis of a comparative analysis, our shipments of merchandise increased by approximately 9% in 1976.

High unemployment and strikes reduced disposable income and consumer resistance was encountered resulting in the lowering of profit margins. In spite of these factors, Handy Andy progressed relatively well and the Company continued to improve its financial position. Operating profit before extraordinary items and taxes increased from \$905,165 in 1975 to \$1,016,954 in 1976, reflecting an increase of 12%. Net earnings after taxes amounted to \$524,953 or \$1.38 per share. In view of the satisfactory performance of the Company, the Board of Directors decided to resume payment of dividends.

In anticipation of an improvement in the economy, management has set its objectives in 1977 for an increase in its market share through more aggressive Associate Dealer recruitment, and innovative marketing strategies.

The strength and success of the Company are due, largely to the talents and loyalty of all those associated with us. The Directors wish to express their appreciation to our conscientious staff, loyal dealers, shareholders and suppliers for their contribution to the success of the Company.

BERNARD NAIMARK
President

Montreal, Quebec
March 10, 1977



STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
	\$	\$
SALES	12,172,336	11,953,393
COST OF SALES, SELLING, ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL EXPENSES	11,155,382	11,048,228
	1,016,954	905,165
PROVISION FOR INCOME TAXES	492,000	432,000
EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	524,954	473,165
EXTRAORDINARY ITEM		
Excess of proceeds of executive life insurance policy over cash surrender value at date of death	58,374	
NET EARNINGS FOR THE YEAR	524,954	531,539
NET EARNINGS PER COMMON SHARE		
Earnings before extraordinary item	1.38	1.24
Extraordinary item		.15
Net earnings for the year	\$1.38	\$1.39

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
	\$	\$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	2,654,221	2,122,682
Net earnings for the year	524,954	531,539
	3,179,175	2,654,221
Dividends	38,081	
BALANCE — END OF YEAR	3,141,094	2,654,221

HANDY ANDY

COMPANY

BALANCE SHEET as at December 31, 1976

Assets	1976	1975
	\$	\$
CURRENT ASSETS		
Cash	50,308	52,740
Accounts receivable	1,319,734	1,372,909
Inventory	3,617,222	3,399,172
Prepaid expenses	93,727	96,242
Current portion of non-marketable investments	19,304	33,149
	5,100,295	4,954,212
NON-MARKETABLE INVESTMENTS (note 2)	45,656	55,364
FIXED ASSETS (note 3)	393,683	426,389
	5,539,634	5,435,965

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

Bernard Naimark, Director

N. L. Rappaport, Q.C., Director



Liabilities	1976	1975
	\$	\$
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities	1,337,956	1,730,096
Income taxes	180,824	171,888
	1,518,780	1,901,984
Shareholders' Equity		
CAPITAL STOCK (note 4)		
Authorized —		
24,000 5% non-cumulative preferred shares redeemable at the par value of \$10 each		
1,000,000 common shares of the par value of \$1 each		
Issued and fully paid —		
380,810 common shares	380,810	380,810
CONTRIBUTED SURPLUS	498,950	498,950
RETAINED EARNINGS (notes 4 and 5)	3,141,094	2,654,221
	4,020,854	3,533,981
	5,539,634	5,435,965

HANDY ANDY

COMPANY

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
	\$	\$
SOURCE OF FUNDS		
Provided from operations	583,604	522,335
Extraordinary item	58,374	
Proceeds from sale of fixed assets		500
Liquidation of non-marketable investments	9,708	124,362
	593,312	<u>705,571</u>
USE OF FUNDS		
Purchase of fixed assets	25,944	66,469
Dividends	38,081	
	64,025	<u>66,469</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	529,287	639,102
WORKING CAPITAL — BEGINNING OF YEAR	3,052,228	<u>2,413,126</u>
WORKING CAPITAL — END OF YEAR	3,581,515	<u>3,052,228</u>



Notes to Financial Statements

for the year ended December 31, 1976

1. ACCOUNTING POLICIES

(a) Inventory —

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first-in, first-out basis.

(b) Fixed assets —

Fixed assets are carried at cost. Depreciation charges for buildings, furniture and equipment and rolling stock are calculated on the declining balance method at rates which will absorb cost over the estimated useful life of the assets. Amortization of leasehold improvements is calculated on the straight line method over the term of the lease.

2. NON-MARKETABLE INVESTMENTS

These consist of the following:

	1976	1975
	\$	\$
12% notes receivable	<u>64,960</u>	<u>88,513</u>
Less: Current portion	<u>19,304</u>	<u>33,149</u>
	<u><u>45,656</u></u>	<u><u>55,364</u></u>

3. FIXED ASSETS

Fixed assets consist of the following:

	1976		1975
	Cost \$	Accumulated depreciation \$	Net \$
Land	133,497	133,497	133,497
Building	38,980	14,412	25,861
Furniture and equipment	814,742	699,166	138,186
Rolling stock	33,507	28,631	7,188
	<u>1,020,726</u>	<u>742,209</u>	<u>304,732</u>
Leasehold improvements		115,166	121,657
		<u>393,683</u>	<u>426,389</u>

4. CAPITAL STOCK

Of the 5% preferred shares, 21,000 have previously been issued and redeemed. Accordingly, retained earnings includes an amount of \$210,000 which is restricted under the provisions of Section 45 of the Quebec Companies Act.

5. RETAINED EARNINGS

- (a) Retained earnings includes an amount of \$76,000 of tax-paid undistributed surplus and \$48,000 of capital dividend account which are available to be paid out tax free to shareholders.
- (b) The company is subject to the restraint of dividend payments under the Anti-Inflation Act and Regulations.

6. INCOME TAXES

As at December 31, 1976 the undepreciated capital cost of fixed assets for tax purposes exceeded their net book value by approximately \$95,000. This excess is available to the company to reduce taxable income of future years.



HANDY ANDY COMPANY

7. LONG-TERM LEASES

The company is committed under long-term leases which will require minimum rental payments which, in some cases, may be increased by amounts based on percentage of sales, taxes and other expenses, as follows:

	Rental payments required	Receivable from sublessees
1977 - 1981	\$1,294,144	228,248
1982 - 1986	731,150	
1987 - 1991	190,636	
1992 - 1997	6,066	

Certain of the company's locations have been sublet and payments are due from sublessees as indicated above.

8. ADDITIONAL INFORMATION

The following amounts are included in the determination of net earnings for the year:

	1976	1975
Interest on long-term debt	\$	\$
Depreciation and amortization of fixed assets	58,650	49,655
Remuneration of directors who are also officers	114,156	112,511

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the balance sheet of Handy Andy Company as at December 31, 1976 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Que., Canada
February 18, 1977

COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants

le 18 février 1977
Montréal, Québec, Canada

Compétables agréés
COOPERS & LYBRAND,

A notre avis, ces états financiers présentent fidélement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1976 et les résultats de ses opérations ainsi que les variations de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, applicables de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous avons examiné le bilan de la Compagnie Handy Andy au 31 décembre 1976 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et à comporre, les sondages et autres procédés que nous juge nécessaires d'effectuer dans les circonstances.

Nous avons également vérifié les détails financiers présentant fidélement la situation financière de la compagnie Handy Andy au 31 décembre 1976 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et à comporre, les sondages et autres procédés que nous juge nécessaires d'effectuer dans les circonstances.

Rapport des Vérificateurs aux Actionnaires

1976	\$ 1975	\$ 18 365	Amortissements des immobilisations	58 650	49 655	Intérêts sur la dette à long terme	112 511	114 156	qui sont aussi des dirigeants	Remunération des administrateurs

Les montants suivants sont compris dans le calcul du bénéfice net de l'exercice.

8. RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES

Certains locaux loués par la compagnie ont été sous-loués et la compagnie perçoit des loyers des sous-locataires, de la façon indiquée ci-dessus.

1977 - 1981	\$ 1 294 144	228 248	Loyers Montants à recevoir des sous-locataires	1982 - 1986	731 150	1987 - 1991	1992 - 1997	6 066

La compagnie s'est engagée en vertu de baux à long terme à verser des loyers minimums qui, dans certains cas, peuvent être augmentés de montants fondés sur le pourcentage des ventes, des taxes et des autres dépenses, comme suit:

7. BAUX À LONG TERME



HANDY ANDY
COMPAGNIE

6.

IMPOSTS SUR LE REVENU

châines exercices.

Au 31 décembre 1976, le cout en capital non amorti des immobilisations à l'égard des imposts excédait leur valeur nette aux livres d'environ \$95 000. Cet excédent permettra à la compagnie de réduire le revenu imposable des pro-

b) En vertu de la Loi et du Règlement anti-inflation, la compagnie est assujettie aux mesures restrictives quant aux versements de dividendes.

d) Impôts et \$48 000 du compte de dividende en capital. Ces deux montants peuvent être versés aux actionnaires, d'après les bénéfices non répartis compris au montant de \$76 000 représentant le revenu en main non réparti libre

a) Les bénéfices non répartis compris au montant de \$210 000 soumis aux dispositions de l'article 45 de la Loi sur les libres d'imposte.

Des 24 000 actions privilégiées autorisées, 5% non cumulatif, 21 000 ont été émises et rachetées. Par conséquent, les bénéfices non répartis compris au montant de \$210 000 sont émis et rachetés. Par conséquent, les compagnies de Québec,

5.

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

4.

CAPITAL-ACTIONS

Améliorations Locatives	\$	Net	\$	Accumule	Amortissement	1976
Terrain	133 497	133 497	14412	24 568	699 166	814 742
Bâtiment	38 980	38 980	14 412	24 568	115 576	138 186
Mobilier et outillage	133 497	133 497	133 497	133 497	33 507	33 507
Matériel rouulant	121 657	121 657	115 166	115 166	28 631	28 631
					7 188	7 188
					278 517	278 517
					1 020 726	1 020 726
					304 732	304 732
					4 876	4 876
					115 000	115 000
					393 683	393 683
					426 389	426 389

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

3. IMMOBILISATIONS

Moins: la partie à recevoir à court terme	\$	1976
Billets à recevoir, 12%	\$	88 913
		64 960
		19 76
		45 656
		33 149
		19 304
		19 304
		55 364

Les placements non négociables comprennent ce qui suit:

2. PLACEMENTS NON NEGOCIABLES

b) Immobilisations	Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. Les frais d'amortissement pour les bâtiments, le mobilier, l'outillage et le matériel rouulant sont calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.
a) Stock	Le stock est évalué au plus bas du prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant est fondé sur la méthode du premier entré, premier sorti.
b) Immobilisations	Les immobilisations sont évaluées au plus bas du prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant
c) Placements	Les placements non négociables sont évalués au prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix

1. MÉTHODES COMPTABLES

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976
Notes différentes aux états financiers

ETAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

PROVENANCE DES FONDS		UTILISATION DES FONDS	
1975	583 604	Fonds provenant de l'exploitation	Poste exceptionnel
58 374	522 335	Produit de la vente d'immobilisations	Liquidation de placements non négociables
500	9 708	Produit de la vente d'immobilisations	Achat d'immobilisations
124 362	593 312	Produit de la vente d'immobilisations	Dividendes
705 571			
66 469	25 944		
38 081			
64 025			
99 287	529 287	AUGMENTATION DU FOND DE ROULEMENT	
639 102			
2 413 126	3 052 228	FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	
2 581 515	3 052 228	FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	
3 052 228			

HANDY ANDY

COMPAGNIE

PASSIF A COURT TERME		CAPITAL-ACTIONS (note 4)	
Avoir des actionnaires		Autrises:	
1 337 956	1 730 096	24 000 actions privilégiées,	
180 824	171 888	5% non cumulatif, rachetables à la valeur nominale de \$10 chacune	
1 518 780	1 901 984	1 000 000 d'actions ordinaires, d'une valeur nominale au pair de \$1 chacune	
1976	1975	Emis et entièrement payé:	
		BENEFICES NON REPARTIS (notes 4 et 5)	
380 810	380 810	380 810 actions ordinaires	
498 950	498 950	SURPLUS D'APPORTE	
3 141 094	2 654 221		
4 020 854	3 533 981		
5 539 634	5 435 965		



un administrateur, N. L. Rappaport, C.R.

un administrateur, Bernard Naimark

SIGNE AU NOM DU CONSEIL,

5 539 634

5 435 965

ACTIF	ACTIF A COURT TERMÉ	EN CAISSE	COMPTES À RECEVOIR	STOCK	FRAIS PAYÉS D'AVANCE	À RECEVOIR À COURT TERMÉ	PARTE DES PLACEMENTS NON NEGOCIABLES	PLACEMENTS NON NEGOCIABLES (NOTE 2)	IMMOBILISATIONS (NOTE 3)
1975		50 308	1 319 734	3 617 222	93 727	96 242			
							19 304	5 100 295	4 954 212
							33 149	45 656	55 364
								393 683	426 389

BILAN AU 31 décembre 1976

HANDY ANDY

COMPAGNIE

			SOLDE A LA FIN DE L'EXERCICE
			Dividendes
		3 141 094	2 654 221
		38 081	
		3 179 175	2 654 221
		524 954	531 539
		2 654 221	2 122 682
	\$		
1975			
1976			

ETAT DES BENEFICES NON REPARTIS
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

			BENEFICE NET POUR L'EXERCICE
		\$1,38	\$1,39
			Poste exceptionnel
	1,24	1,38	BENEFICE AVANT LE POSTE EXCEPTIONNEL
	1,15		
			BENEFICE NET PAR ACTION ORDINAIREE
	58 374	524 954	531 539
			Excedent du produit de la police
			d'assurance-vie d'un dirigeant sur la
			valeur de rachat au moment du décès
			Poste exceptionnel
	473 165	524 954	BENEFICE AVANT LE POSTE EXCEPTIONNEL
	432 000	492 000	PROVISION POUR LES IMPOSTES SUR LE REVENU
	905 165	1 016 954	COUT DES VENTES, FRAIS DE VENTE, FRAIS
	11 048 228	11 155 382	GENERAUX ET D'ADMINISTRATION
	11 953 393	12 172 336	VENTES
1975	\$		
1976			

ETAT DES BENEFICES
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976



le 10 mars 1977
Montréal, Québec

Président
BERNARD NAIMARK

La force et le succès de la Compagnie reposent en grande partie sur la compétence et la loyauté de tous ceux qui nous sont associés. Les administrateurs désirent exprimer leur reconnaissance à notre dévoué personnel, à nos loyal marchands, actionnaires et fournisseurs pour leur contribution au succès de la Compagnie.

Prévoyant une amélioration de la situation économique, la direction s'attend, en 1977, à accroître sa part du marché au moyen d'un recrutement dynamique des marchands et de l'utilisation de nouvelles techniques de mise en marché.

Le taux élevé de chômage et les grèves ont réduit le revenu en main et la réaction des consommateurs a entraîné une baisse des marges bénéficiaires. Malgré ces difficultés, Handy Andy a fait des progrès satisfaisants et la Compagnie a continué d'améliorer sa situation financière. Le bénéfice d'exploitation, avant la déduction des postes exceptionnels et des impôts, est passé de \$905 165 en 1975 à \$1 016 954 en 1976, ce qui représente une augmentation de 12%. Le bénéfice net, déduction faite des impôts, s'élève à \$524 953 ou \$1,38 l'action. Tenant donc les résultats satisfaisants, le conseil d'administration de la Compagnie a décidé de verser des dividendes aux actionnaires.

En 1976, la Compagnie a achevé sa transformation d'une entreprise de gros et de détail en une entreprise qui s'occupe exclusivement de la distribution en gros. En ce sens, une partie importante de nos ventes au détail a été ramenée à des prix de gros plus bas. Si nous comporons nos expéditions de marchandises pour les exercices 1975 et 1976, nous constatons qu'en 1976 elles ont augmenté d'environ 9% en regard de 1975.

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

HANDY ANDY

COMPAGNIE

COMPAGNIE

HANDY ANDY

COMPAGNIE

Véritécatours

Banduiers

BANQUE ROYALE DU CANADA

COOPERS & LYBRAND, Montréal, Canada

Agents des transferts d'énergie et de transfert MONTREAL TRUST CO., Montréal et Toronto

Dirigeants

MARGARET FELDMAN, Présidente du conseil
N. L. RAPPAPORT, C.R., Vice-président du conseil
BERNARD NAIMARK, Président et chef
MORTIMER GOLDMAN, Vice-président et
Dirceteur général des ve
MARK DRANOV, M.B.A., Vice-président Administratif et Secrétaire
J. R. BRECKENRIDGE, Trésorier

Administrators

MORTON BESSNER
HENRY A. BRUNDA
DAVID D. FELMAN
MARGARET FELDMAN
MORTIMER GOLDWATER
BERNARD NAIMARK
N. L. RAPPAPORT, C.
GEORGE WHELAN





HANDY ANDY
RAPPORT ANNUEL
1976